

**REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP
PENGUMUMAN PENDAPATAN PERUSAHAAN YANG DIMUAT DALAM
LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN
(STUDI KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2001)**

SKRIPSI

**DIAJUKAN UNTUK MEMENUHI SEBAGIAN PERSYARATAN
DALAM MEMPEROLEH GELAR SARJANA EKONOMI
JURUSAN MANAJEMEN**

KK
B 95/02
Put
r



MIK
PERPUSTAKAAN
UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA

DIAJUKAN OLEH

HIKMA YULLY PUTRA

No. Pokok : 049715686

**KEPADA
FAKULTAS EKONOMI UNIVERSITAS AIRLANGGA
SURABAYA
2002**

SKRIPSI
REAKSI HARGA SAHAM TERHADAP
PENGUMUMAN PENDAPATAN PERUSAHAAN YANG
DI MUAT DALAM LAPORAN KEUANGAN TAHUNAN
(STUDI KASUS DI BURSA EFEK JAKARTA PERIODE 2001)

DIAJUKAN OLEH
HIKMA YULLY PUTRA
N0.Pokok : 049715686


TELAH DISETUJUI DAN DITERIMA DENGAN BAIK OLEH :

DOSEN PEMBIMBING


Dr. Hj. Setyaningsih, SE

Tanggal 5-7-2002

KETUA JURUSAN


Dr. H. Amiruddin Umar, SE

Tanggal 10-07-2002

Surabaya,.....

Skripsi telah selesai dan siap untuk diuji

Dosen pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Setyaningsih', with a stylized flourish at the end.

Dr.Hj.SETYANINGSIH, SE

ABSTRAKSI

Setiap emiten yang mencatatkan sahamnya di Bursa Efek Jakarta, memiliki kewajiban untuk menyampaikan laporan keuangan tahunan yang dipublikasikan di media massa. Publikasi laporan keuangan tahunan ini bertujuan untuk memberikan informasi kepada investor mengenai prestasi dan kinerja perusahaan selama satu periode yang dapat dijadikan pertimbangan investor dalam melakukan investasi.

Informasi mengenai pengumuman pendapatan perusahaan ini dapat memberikan isyarat positif ataupun negatif kepada para pemegang saham maupun calon investor, tergantung dari persepsi masing-masing pihak yang berkepentingan.

Skripsi ini meneliti reaksi harga saham terhadap pengumuman pendapatan perusahaan yang dimuat dalam laporan keuangan tahunan. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 42 perusahaan yang tercatat pada Bursa Efek Jakarta yang melakukan pengumuman pendapatan perusahaan tahunan untuk periode yang berakhir pada 31 Desember 2000 dengan periode pengujian selama 10 hari sebelum dan 10 hari setelah pengumuman pendapatan perusahaan.

Penelitian ini menggunakan uji Z dua rata-rata dengan tingkat signifikansi (α) sebesar 5% terhadap AAR dan CAAR disetiap hari pengujian untuk melihat adanya *abnormal return* yang signifikan disekitar tanggal pengumuman.

Berdasarkan uji statistik terhadap AAR, terdapat AAR yang signifikan pada hari ke-1 dan hari ke-3 setelah pengumuman, sedangkan uji statistik terhadap CAAR menunjukkan bahwa terdapat CAAR yang signifikan pada hari ke-0 sampai dengan hari ke-10 setelah pengumuman. Hasil penelitian ini menunjukkan bahwa terdapat reaksi harga saham yang signifikan disekitar tanggal pengumuman pendapatan perusahaan yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan pada hari ke-1 setelah pengumuman. Sedangkan nilai AAR yang signifikan pada hari ke-3 setelah pengumuman diindikasikan karena adanya respon investor atas situasi kondisi makro Indonesia dan situasi politik yang cenderung kurang stabil.

Hasil penelitian ini juga menunjukkan bahwa hipotesis penulis diterima, yang ditunjukkan dengan adanya *abnormal return* yang signifikan disekitar tanggal pengumuman. Pengumuman pendapatan perusahaan yang dimuat dalam laporan keuangan tahunan menghasilkan pendapatan abnormal yang cukup signifikan disekitar tanggal pengumuman pendapatan perusahaan karena investor masih menganggap pengumuman pendapatan perusahaan sebagai salah satu informasi yang akurat dan berguna dalam proses pengambilan keputusan investasi. Dengan memperhatikan laporan pendapatan perusahaan, Investor akan dapat menganalisis kondisi dan kinerja perusahaan selama satu periode.